

### Gündem

- Cari işlemler dengesi Ekim ayında 2.5 milyar dolar olan piyasa beklentisinin üzerinde 2.8 milyar dolar fazla verdi. "Çekirdek cari denge" olarak da tanımlanan altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise, bir önceki yılın Ekim ayında 466 milyon dolar açık verirken, bu ay 6.2 milyar dolar fazla verdi. 12 aylık kümülatif toplam (yıllık) cari işlemler açığı geçen seneki seviyesi olan 41.7 milyar dolardan 39.4 milyar dolara gerilerken, enerji ve altın hariç cari denge yıllık verilerle 1 yılın ardından ilk defa iki aydır fazla vermiş oldu.
- Hazine'nin Aralık ayı borçlanma programı çerçevesinde dün gerçekleştirdiği 12 Ağustos 2020 itfali altı ayda bir %11.5 kupon ödemeli sabit kuponlu iki yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracında ortalama bileşik faiz %18.62, net satış 504.4 milyon TL, nominal teklif 1,478 milyon TL oldu. İhale öncesi rekabetçi olmayan tekliflerde (ROT) 1,491.1 milyon TL'si piyasa yapıcı bankalardan (PY), 825 milyon TL'si kamudan olmak üzere 2,316.1 milyon TL borçlanma gerçekleştirildi.
- ABD'de Kasım'da ÜFE bir önceki aya göre %0.1 arttı. Beklenti değişim olmaması yönündeydi.
- Çin'de otomobil satışları Kasım ayında geçen yılın aynı ayına göre %13.9 gerileyerek altı yıldan uzun bir sürenin en keskin düşüşünü kaydetti. Otomobil satışları Eylül ve Ekim aylarında da %12'ye yakın azalmıştı. Satışlar bu seviyede devam ederse Çin pazarı 1990'dan bu yana ilk defa yıllık olarak daralmış olacak.
- Venezuela'da tüketici enflasyonunun, Kasım ayı itibarıyla yıllık bazda %1.3 milyon arttığı açıklandı. Ulusal meclis dün açıkladığı raporda Eylül'de %233, Ekim'de %148 olan aylık enflasyonun Kasım ayında %144'e indiğini bildirdi.

### Piyasalarda Bugün

ABD borsaları, ABD Başkanı Donald Trump'ın Meksika sınırına duvar tartışmasıyla dün karışık kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri ise dün günü yükselişle tamamladı. Dolar, yatırımcıların güvenli liman arayışları ve anlaşmaz Brexit ihtimaliyle sert gerileyen sterlinden aldığı güçle değer kazandı ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün yükseldi. İngiltere Başbakanı Theresa May'in önceki gün anlaşmalı ayrılma oylamasını ertelemesinin ardından dün 'anlaşmaz Brexit' süreci için gerekli önlemlerin alındığından emin olunması durumunda sürecin tamamlanabileceği yönündeki açıklamaları piyasalarda etkili oldu. Avrupa'da borsalar günü yükselişle tamamlarken, Asya borsalarında ticaret savaşına ilişkin endişelerle karışık bir görünüm hakimdi.

İngiltere Başbakanı Theresa May'in Brexit anlaşması için parlamento oylamasını ertelemesi hem Sterlin hem de Euro üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Sterlin ve Euro'nun düşmesinden destek bulan dolar endeksindeki yükselişle birlikte EUR/USD paritesi dün değer kaybetti. Güne 1.1355'ten başlayan parite günü düşüşle 1.1316'dan kapattı. Yarın gerçekleşecek ECB toplantısından gelecek sinyaller önemli olacak.

Dolar endeksinde devam eden yükseliş, küresel piyasalarda yüksek seyreden risk algısından ve güvenli liman ihtiyacından destek bulan altın fiyatlarında satış baskısının hissedilmesinde etkili oluyor. Dün günü yataya yakın ekside 1,243 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatlarında hareketliliğin esas olarak haftaya Çarşamba günü sonlanacak Fed toplantısı ile artmasını bekliyoruz. Petrol fiyatları, OPEC toplantısı sonrasında alınan üretim kesintisi kararı, ABD'nin petrol stoklarının azalacağı tahminleri ve Çin ile ABD arasındaki ticaret geriliminin azalmasıyla yükseliş gösterdi. Dün ABD ham petrolü günü %1.27 artış ile 51.65 dolar/varilden sonlandırdı.

Ekim ayında cari işlemler dengesinin piyasa beklentisinin üzerinde fazla vermesine karşın USD/TL kurunda dün yükseliş yaşandı. Dolar endeksindeki yükseliş de USD/TL kurundaki yukarı yönlü hareketi destekledi ve güne 5.3179'dan başlayan USD/TL kuru günü 5.3643'ten yükselişle sonlandırdı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü 6.0688'den sonlandırırken, sepet kur ise 5.70252'ten sonlandırdı. Kur bu sabah dünkü kapanış seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde, yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler takip edilecek. Yarın yapılacak olan yılın son Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısından çıkacak haberler piyasanın odağında olacak. Piyasa, faiz oranlarında değişiklik beklemiyor. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin yükseliş kaydettiği günde BIST 100, %0.5 değer kaybı yaşayarak 91,801 seviyesinden kapanış yaptı. Dün kurdaki yükseliş yurtiçi tahvil getirilerine de yükseliş olarak yansıdı. Böylece 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 78 baz puan yükselişle %21.37'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 15 baz puan yükselişle %17.55'den kapandı.

Bugün ABD'nin Kasım ayı enflasyon verisi takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	TÜFE (Kasım, y-y)	Yüksek	%2.5	%2.2
	Bütçe Dengesi (Kasım)	Orta	-100.5 milyar \$	-197 milyar \$
Euro Bölgesi	Sanayi Üretim Endeksi (Ekim, y-y)	Orta	%0.9	%0.8

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>DÖVİZ</b>				
USD/TRY	5.3651	0.75	-0.42	41.52
EUR/TRY	6.0783	0.39	-0.61	33.44
	5.7217	0.56	-0.52	37.11
USD/TRY 3M Imp. Vol.	20.1600	0.36	4.24	54.60
USD/TRY Future	5.4244	0.56	-1.50	41.73
<b>FAİZ</b>				
Gösterge Tahvil Getirisi*	21.37	1.06	1.13	8.01
Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.75	-0.04	-0.09	2.42
5Y CDS	392.84	-0.13	0.35	153.58
<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	91800.86	-0.46	-2.22	-21.89
	114577.50	-0.39	-2.22	-21.39
	115332.60	-0.49	-4.05	-34.08
	116.28	-0.36	-2.33	-21.67
<b>DÖVİZ</b>				
Dolar Endeksi	97.39	0.17	0.44	5.58
EUR/USD	1.13	-0.34	-0.23	-5.79
USD/JPY	113.38	0.04	0.54	0.67
GBP/USD	1.25	-0.59	-1.82	-7.52
USD/CHF	0.99	0.29	-0.41	1.88
EUR/JPY	128.32	-0.30	0.31	-5.12
<b>FAİZ*</b>				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.76	0.03	-0.03	0.85
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.88	0.02	-0.03	0.42
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.61	-0.02	0.01	0.02
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.23	-0.01	-0.03	-0.23
<b>KREDİ</b>				
iTraxx Crossover	347.57	-2.26	5.67	49.24
Almanya 5Y CDS	19.50	0.00	0.00	104.49
Fransa 5Y CDS	53.00	0.00	0.00	201.67
	143.00	0.00	0.00	18.43
	110.50	0.00	0.00	96.89
Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	-26.66
Brezilya 5Y CDS	207.89	-0.30	-1.00	28.18
<b>HİSSE SENEDİ</b>				
Dow Jones	24370.24	-0.22	-2.62	-1.83
S&P500	2636.78	-0.04	-2.34	-2.19
Nasdaq	7031.83	0.16	-1.77	0.36
DAX	10780.51	1.49	-4.89	-16.24
CAC40	4806.20	1.35	-4.12	-9.12
Nikkei	21148.02	-0.34	-4.03	-7.10
Shanghai	2594.09	0.37	-2.70	-22.53
Bovespa	86419.57	0.59	-2.49	10.95
MSCI GOU	964.80	-0.21	-4.88	-18.10
VIX	21.76	-3.89	4.92	122.72
<b>EMTİA</b>				
	1243.25	-0.10	0.38	-5.64
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	51.65	1.27	-3.00	-14.44
Brent Petrol (\$/varil)	60.20	0.38	-3.03	-9.57
Emtia Endeksi	414.66	-0.51	-0.95	-4.39
Bloomberg Emtia Endeksi	82.62	-0.13	-0.93	-6.29

\*: Puan Değişim

	<b>LIBOR</b>						
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	24.3380	24.6700	24.5800	24.5758	24.5700	24.5460	24.5460
USD	2.1820	2.2103	2.4205	2.5676	2.7759	2.8779	3.0840
EUR	-0.4576	-0.4387	-0.4107	-0.3843	-0.3573	-0.3267	-0.2144

<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Müdür Yardımcısı</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 83</b>
<b>Naime Doğan Eriş</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:naimedogan.eriş@vakifbank.com.tr">naimedogan.eriş@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 82</b>
<b>Bilge Pekçağlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 84</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 85</b>
<b>Sinem Ulusoy Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 86</b>
<b>Pınar Cansu Akargöl</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr">pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 87</b>
<b>Seval Çelik</b>	<b>Memur</b>	<a href="mailto:seval.celik@vakifbank.com.tr">seval.celik@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 88</b>

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.